

Mai 2024

VL

184,79 €

Actif net

43,22 M€

MCA GESTOBLIG

Obligations Europe – Duration courte



Cyril RENAUDIN

Pierre-Yves LEGOFF

Gérant

Gérant

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007004171
Date de création	19 septembre 1996
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	1% max.
Droit de sortie	néant
Frais de gestion	1,20% TTC max.
Valorisation	hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

MCA GESTOBLIG a pour objectif de surperformer l'indice Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR, investi principalement en obligations du secteur privé de la zone euro et autres titres de créances.
Arbitrage sur la courbe des taux et sur les spreads de crédit.
Sensibilité 0 à 5.

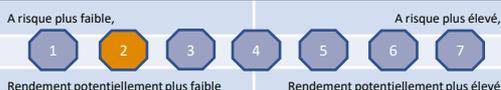
Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement (SRI)



Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Société de gestion :

MCA Finance
48 C boulevard du Maréchal Foch
49100 Angers

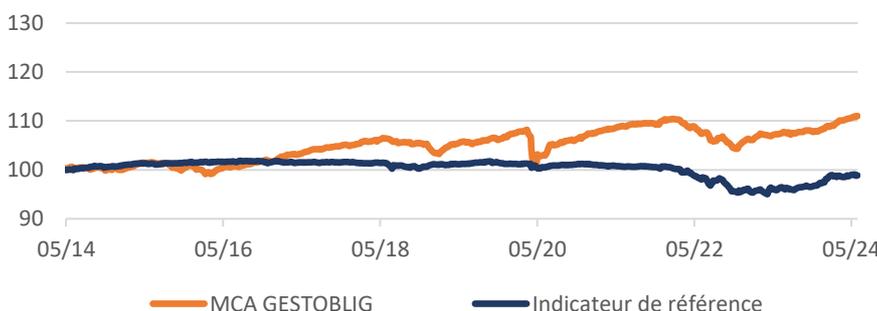


Performances et statistiques

	Mai	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,03%	1,77%	3,11%	1,91%	5,12%	11,03%
Perf ann.				0,63%	1,00%	1,05%
* Indice de référence	0,23%	0,15%	3,22%	-1,59%	-2,15%	-0,94%
Perf ann.				-0,53%	-0,43%	-0,09%

• Morningstar Eurozone 1-3 Yr Core Bond GR EUR

EVOLUTION MCA GESTOBLIG DEPUIS 10 ANS



Evaluation du risque

	MCA GESTOBLIG			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1,0%	1,5%	2,4%	1,4%	1,8%	1,4%
Max Drawdown	-0,4%	-5,5%	-6,5%	-0,5%	-5,7%	-6,6%
Tracking Error	1,5%	1,9%	2,7%			
Ratio de Sharpe	3,09	1,27	2,14			
Ratio d'information	-0,07	1,87	2,72			
Bêta	0,20	0,33	0,44			
Délai de recouvrement	63	805	805			

Max Drawdown : perte maximale historique
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.

Principaux mouvements

Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
BNP PARIB 2,375% 02/2025	BFCM 3% 09/2025		ALLEMAGNE 1,5% 05/2024
CNH 1,75% 09/2025	CR.AGR.2,70% 05/2025		BFCM 3% 05/2024
CR.AGR. 2,80% 01/2026	CR.AGR.2,7% 07/2025		CR.AGR.1,2,90% 05/2024
ELIS 4,125% 05/2027	CR.AGR.2,8% 07/2026		ROLLS-ROY 0,875% 05/2024
GROUPAMA 6% 01/2027	CR.AGR.2,8% 10/2025		SHELL INT 0,5% 05/2024
ROLLS-RO 4,625% 02/2026	CR.AGR. 2,85% 04/2026		

Top 5 positions

OAT 1,75% 11/2024	3,93%
ACMN VIE 4,625% 06/2024	2,55%
ALLEMAGNE 1% 08/2024	2,32%
BNP PARIB 2,375% 02/2025	2,31%
BNP CARDIF 1% 11/2024	2,29%

Mai 2024

VL

184,79 €

Actif net

43,22 M€

MCA GESTOBLIG

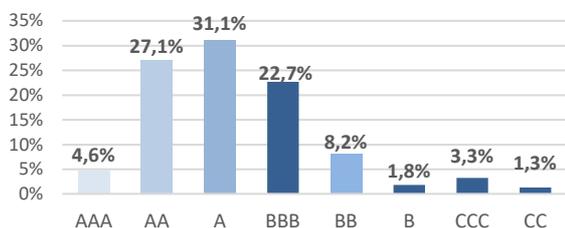
Obligations Europe – Duration courte

Performances mensuelles

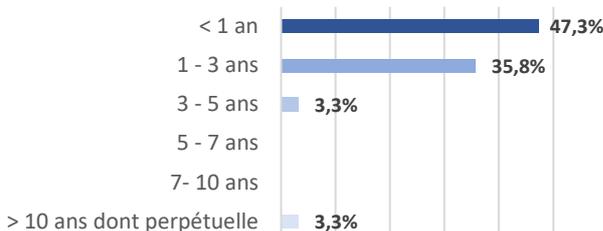
	Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024 MCA Gestoblig	0,63%	0,39%	0,32%	0,39%	0,03%								1,77%
2024 Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	-0,12%	-0,24%	0,36%	-0,08%	0,23%								0,15%
2023 MCA Gestoblig	0,85%	0,15%	-0,05%	0,17%	0,36%	-0,11%	0,16%	0,23%	-0,18%	0,11%	0,48%	0,63%	2,83%
2023 Morningstar eurozone 1-3 ans core bond GR EUR	0,51%	-0,54%	0,74%	0,19%	-0,21%	-0,08%	0,42%	0,64%	0,00%	0,42%	0,42%	1,56%	3,78%

Répartition par notations*

* Notation interne en l'absence de rating Agence



Répartition par maturité



Contributeurs à la performance

Négatifs	Contrib.	Perf.	Positifs	Contrib.	Perf.
LANDEV1 7% 03/2024	-0,17%	-8,1%	RENAULT TPA 83-84	+0,05%	+3,2%
LANDEV1 7% 06/2023	-0,10%	-8,6%	CALAF 7% 01/2026	+0,04%	+8,2%
DIAC PTIF 85	-0,06%	-8,3%	RESIDE INV.4,50% 02/2025	+0,02%	+3,4%

Chiffres clés du portefeuille

Taille d'émission moyenne	1 981,4M€
Taux actuariel	4,07%
Nombre de lignes	64
Poids des 10 premières lignes	23,1%
Poids du monétaire	10,4%

COMMENTAIRE DE GESTION (période sous revue : 26 avril 2024 / 31 mai 2024)

► **Stratégie Poche TAUX** : Allègement

Allocation « Obligations » : +3.4 points (89.6 % du portefeuille).

Allocation « Monétaire » : -3.4 points (10.4 % du portefeuille).

► **Performance** :

Le portefeuille a enregistré une progression de +0,03%

Le rendement actuariel de la poche taux est de 4.07% sur 89.64% du portefeuille.

En zone euro, les indicateurs PMI du mois de mai sont ressortis proches des attentes à 52.3 versus 51.7, confirmant le rebond graduel de l'activité. Les prix à la consommation dans la zone euro ont crû de 2.6% sur un an en mai après une hausse de 2.4% en avril. L'agence de notation S&P a abaissé la note de la France à AA versus AA- citant une détérioration de la situation budgétaire du pays. Cette dégradation n'a pas eu d'impact sensible car déjà reflétée dans les cours.

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au premier trimestre 2024 a ralenti à 1,3% en rythme annualisé, contre 1,6% initialement annoncé, en raison d'une révision à la baisse des dépenses de consommation. La FED a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5.25% à 5.5% tout en excluant une hausse de taux. Une baisse des taux est toujours anticipée mais elle n'aura lieu que lorsque la FED sera suffisamment confiante dans le reflux de l'inflation ou si le marché du travail se dégradait excessivement. A partir du mois de juin, la FED réduira son plafond mensuel de réduction du bilan sur les bons du Trésor de 60Mds\$ à 25Mds\$. Les chiffres de l'emploi 175000 versus 240000 attendus avec un taux de chômage de +3.9% en avril et l'indice ISM des services à 49.4 versus 52 attendus en avril ont confirmé le ralentissement de l'activité. L'inflation PCE a légèrement ralenti en avril et cette tendance devrait se poursuivre dans un contexte où la consommation baisse.